

Trackercertifikat Globala Högutdelare

Kvartalsvis Rapport september 2024

Bakgrund

Placeringen ger exponering mot globala utdelningsaktier. Placeringens multifaktormodell syftar till att identifiera de mest attraktiva utdelningsaktierna globalt genom användning av ett stort antal kvalitetsparametrar i kombination med utdelningsprognoser samt analytikernas förändring av dessa. Investeringsuniverset utgörs av STOXX Global 3000 + Stoxx EM 1500 Index. Modellen väljer endast aktier med en daglig omsättning överstigande en miljon dollar och har en fastställd sektorfördelning; 20 procent Finans & Energi samt 80 procent i övriga sektorer. Tillväxtmarknader får utgöra maximalt 30 procent av portföljen, där ett enskilt tillväxtmarknadsland får utgöra maximalt 10 procent av portföljen. För utvecklade marknader gäller att ett enskilt land får utgöra maximalt 20 procent av portföljen. Det sista steget utgörs av ett hållbarhetsfilter där bolag med ett ESG-risk betyg på högre än 30 exkluderas. Även företag verksamma inom kolbrytning exkluderas. Därefter stäms de kvarvarande bolagen av mot såväl emittentens exkluderingslista, samt den som används av de svenska AP-fonderna.

Förvaltarkommentar

Globala utdelningsaktier har, som många andra segment, påverkats av den breda aktiemarknadskorrekturen under det senaste kvartalet. Trots detta har marknaden återhämtat sig, och vi är nu nära nivåerna före korrekturen, med en måttligt positiv utveckling för perioden. Den avtagande inflationspressen har lett till att marknaden har börjat prisa in möjligheten till en lättare penningpolitik. Trots den positiva utvecklingen kvarstår osäkerheten kring den globala ekonomiska tillväxten och geopolitiska spänningar. Defensiva sektorer som hälsovård, banker och telekom har dock fortsatt att leverera stabila utdelningar, även i en utmanande marknadsmiljö. Kvalitetsbolag med starka kassaflöden och beprövade utdelningspolicy är väl positionerade att hantera dessa risker för att säkerställa långsiktig värdetillväxt.

Under det senaste kvartalet har portföljen presterat en avkastning som överträffar jämförelseindexet med en lägre volatilitet. Trackercertifikatet har uppnått en avkastning på cirka 4,4 procent med en 90-dagarsvolatilitet på 10,1 procent, medan jämförelseindexet har haft en avkastning på cirka 3,9 procent med en 90-dagarsvolatilitet på 12,2 procent.

Ombalansering 2 september 2024

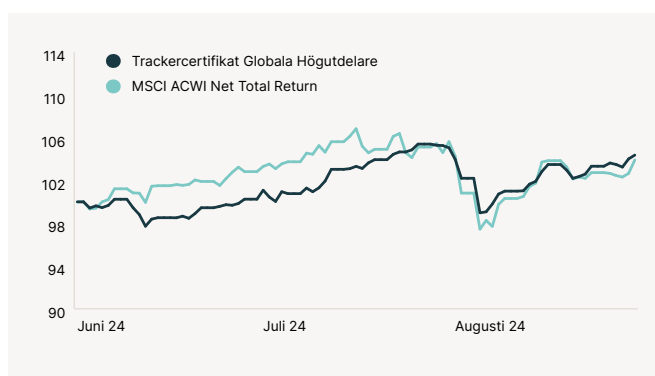
Urvalsmodellen uppdateras kvartalsvis och underliggande ombalanseras efter den nya poängfördelningen. Vid ombalanseringen den 2 september 2024 byttes 43 bolag ut i korgen och resterande bolag lämnades oförändrade. En större ombalansering sker på årsbasis.

Fem Bäst Utvecklade (2024-06-03 till 2024-08-30)		Utveckling
1	Mr Price Group Ltd	36,6%
2	Britvic Plc	32,1%
3	Kt&G Corp	29,6%
4	Truworths International Ltd	27,7%
5	Singapore Telecommunications	26,2%

Fem Sämst Utvecklade (2024-06-03 till 2024-08-30)		Utveckling
100	China Motor Corp	-40,4%
99	Verallia	-29,2%
98	Gmexico Transportes	-18,2%
97	Grupo Financiero Banorte	-15,6%
96	Haier Smart Home Co Ltd	-15,0%

Historisk utveckling senaste kvartalet

Källa: Bloomberg. Period: 1 juni 2024 – 30 augusti 2024.



Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

Fakta

ISIN	CH1218797772
Riskklass	4
Emittent	UBS AG
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2022-11-08
Ombalanseringsdatum	2 september 2024
Ombalansering	Kvartalsvis

Jämförelseindex

MSCI ACWI Net Total Return

Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 30 augusti 2024.

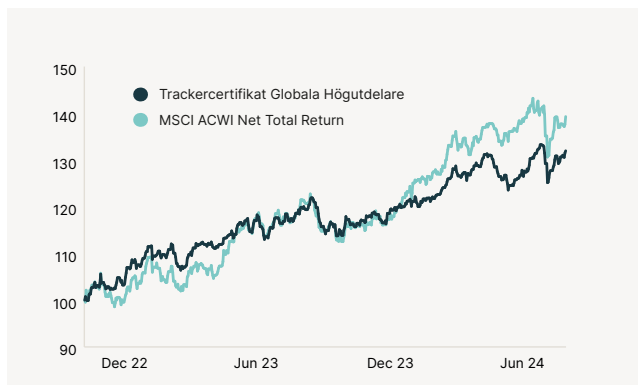
Avkastning	Trackercertifikat Globala Högutdelare	MSCI ACWI Net Total Return
3m	4,4%	3,9%
6m	8,0%	8,9%
1 år	11,4%	16,9%
3 år	-	-
5 år	-	-
YTD	11,3%	18,7%
Sedan start	32,0%	39,3%

Geografisk fördelning

	%		%
United States	11,3%	Finland	3,0%
France	8,3%	Mexico	2,8%
Taiwan	6,8%	Singapore	2,3%
Sweden	6,4%	Czech	2,2%
Switzerland	5,4%	Germany	2,0%
South Africa	5,4%	Thailand	2,0%
South Korea	5,2%	Norway	2,0%
Italy	4,2%	Netherlands	2,0%
Canada	4,1%	Hong Kong	3,9%
Spain	4,1%	Greece	1,0%
Japan	4,1%	Austria	1,0%
Malaysia	3,9%	Indonesia	1,0%
Australia	3,0%	Belgium	1,0%
Britain	3,0%		

Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 8 november 2022 – 30 augusti 2024.



Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

Sektorfördelning

	%		%
Telecommunications	22,0%	Reits	1,1%
Banks	15,6%	Lodging	1,1%
Pharmaceuticals	7,3%	Software	1,0%
Retail	5,3%	Entertainment	1,0%
Beverages	4,1%	Insurance	1,0%
Pipelines	4,0%	Household Products/Wares	1,0%
Electric	4,0%	Machinery-Diversified	1,0%
Commercial Services	4,0%	Media	1,0%
Agriculture	3,1%	Home Builders	1,0%
Gas	3,0%	Electrical Compo&Equip	1,0%
Computers	2,8%	Leisure Time	1,0%
Advertising	2,3%	Investment Companies	1,0%
Engineering&Construction	2,1%	Oil&Gas Services	1,0%
Food	1,9%	Food Service	1,0%
Chemicals	1,9%	Auto Manufacturers	0,9%
Transportation	1,7%	Diversified Finan Serv	0,9%
Holding Companies-Divers	1,2%		

Nyckeltal*

Källa: Bloomberg, 4 september 2024.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S	ESG**
Trackercertifikatets Median	2,4x	8,6x	3,8%	15,2x	5,9%	2,3x	1,7x	18,3
MSCI ACWI Net Total Return	2,5x	13,2x	-	20,1x	2,0%	3,2x	2,2x	

*Observera att nyckeltal som saknas för specifika bolag inte räknas med i beräkningen av medianen vilket kan påverka det verkliga värdet.

**ESG-betyget är framtaget i syfte att hjälpa investerare att identifiera ESG-relaterade risker i underliggande värdepapper. Betyget ges på en skala 0 till 100, där lägre är bättre. Läs mer om ESG-betyg på vår hemsida.

Ovanstående material är framtaget i informationssyfte och skall inte ses som rådgivning rörande finansiella placeringar/investeringar. Det utgör inte heller en uppmaning, rekommendation eller ett erbjudande att köpa eller att investera i ovanstående värdepapper/fonder. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En investering i värdepapper/fonder kan både minska och öka i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet.